



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio
contato@valorconsultores.com.br

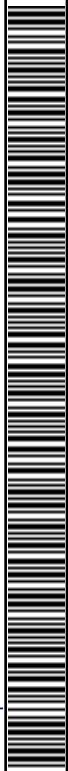
19º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL DE 2021

GRUPO ATDL
RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0017411-23.2019.8.16.0017
7ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P.JYA8 Y8H6B T6B8N 25AGR





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	7
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	8
6.1. QUADRO FUNCIONAL	9
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	10
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	10
7.1.1 Ativo – Comparativo entre as Recuperandas	10
7.1.2 Passivo – Comparativo entre as recuperandas	11
7.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativa entre as Recuperandas	11
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO ATDL	12
7.2.1 Ativo	12
7.2.2 Passivo	15
7.3 INDICADORES FINANCEIROS	16
7.3.1 Índices de Liquidez	17
7.3.1.1 Índices de Liquidez Geral	17
7.3.2 Índices de Endividamento	17
7.3.3 Índices de Rentabilidade	18
7.3.4 Capital Circulante Líquido	19
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO ATDL	19
7.4.1 Receitas	20
7.4.2 Margem de Contribuição	22
7.4.3 Receita x Despesas Fixas	22
7.4.5 Evolução do Ebitda	23
7.4.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	24
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	24
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS	26





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDAS	ATDL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS LTDA; AUTO TÉCNICA DIESEL LTDA; e KM SERVIÇOS LTDA – EPP.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, através do acompanhamento mensal das atividades e informações contábeis e financeiras da Recuperandas poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

As informações ora relatadas também são coletadas pela AJ em vistorias às instalações da empresa.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de abril de 2021.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em:





<http://www.valorconsultores.com.br/processo/69/atdl-transportes-rodoviaros-ltda-auto-tecnica-diesel-ltda-servicos-ltda-ndash-epp>.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

A Recuperanda ATDL foi fundada em 1961, quando os irmãos Motoki Siraichi (*in memoriam*) e Takeshia Siraichi, vindos da cidade de Tupã/SP para Maringá/PR, montaram uma pequena oficina mecânica na Rua Santos Dumont. Consta que depois de consolidada a empresa, juntaram-se a equipe os irmãos mais novos, Júlio Issamu Siraichi e Massayoshi Siraichi.

No ano de 1968, os irmãos Siraichi compraram seu primeiro caminhão, já visando a realização de transportes de cargas. Com a expansão dos negócios, no início da década de 80 instalou-se na sede atual, localizada na rodovia BR 376, na cidade de Maringá/PR, na saída para Sarandi/PR.

Já na década seguinte, o Grupo atuava principalmente no comércio varejista e atacadista de peças para autos, com oficina mecânica, no transporte rodoviário de cargas líquidas, frigorificadas e a granel, além da distribuição e venda de peças e pneus automotivos. A ascensão expressiva culminou em uma rede de 07 (sete) lojas, de modo que empresa passou a empregar cerca de 700 (setecentos) funcionários, tendo uma folha salarial de aproximadamente R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais).

Porém, a expansão escondia uma perspectiva futura de desajuste a longo prazo, com baixo giro de estoque e falta de preparação, necessitando de uma forma de gestão mais aprimorada e atualizada para se adequar a dinâmica do mercado. Os níveis de inadimplência na época eram consideráveis, mais um indicador que ficava sem o tratamento gerencial. Soma-se a isso a sequência de crises que o país enfrentou, a alta no valor dos combustíveis, pedágio e encargos trabalhistas, além da formação de grandes grupos de frotista que criaram equipes internas muito mais capacitadas a custos menores.

Atualmente, as empresas possuem estrutura bastante enxuta. O Grupo é formado pelas empresas **(i)** ATDL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS LTDA de transporte de cargas, único segmento que não teve queda no seu faturamento; **(ii)** AUTO TÉCNICA DIESEL LTDA, de revenda de autopeças e serviços para veículos pesados; e **(iii)** KM SERVIÇOS LTDA – EPP, prestadora de serviços para veículos pesados, todas instaladas em um imóvel de aproximadamente 30.000 m² (trinta mil metros quadrados) localizado às margens da Rodovia BR 376, lote 60 A, Parque Industrial em Maringá/PR.

Na petição inicial as Recuperandas apontaram um passivo de R\$ 13.603.724,61 (treze milhões, seiscentos e três mil, setecentos e vinte e quatro reais e sessenta e um centavos), dividida entre credores das Classes I, II, III e IV e créditos extraconcursais mencionadas no art. 41, LRE.

As Recuperandas noticiam ainda como causas para sua crise econômico-financeira, o declínio contábil das empresas na geração de receitas com a queda no faturamento sem redução das despesas, forçando ao fechamento de unidades de revenda de pneus, que deixaram um passivo relevante a ser





adimplido pelo Grupo. Devido à queda no faturamento, o Grupo ATDL foi forçado a se desfazer de sua fonte provedora de recursos com a venda de ativos (caminhões), alienações realizadas na modalidade de pagamentos a prazo não gerando o fluxo de caixa necessário para cobrir a demanda das despesas. Citam também como causas da crise a alta carga tributária e a inexistência de fluxo de caixa, que as forçaram a repactuar suas dívidas e recorrer a empréstimos bancários. Relatam ainda que os custos para execução de alguns serviços de transportes eram maiores do que a receita obtida, contudo, não podiam cancelar o contrato com o cliente, devido ao volume de receita e o prazo de recebimento, que era importante para seu fluxo de caixa. Outro fator destacado pelas Recuperandas na petição inicial diz respeito à macroeconomia, ou seja, as consequências da crise econômica que assola o país, e que por via consequência, influenciou sua atividade. Alegam também que nos últimos anos o Brasil vem passando por um período de instabilidade econômica, e seus impactos podem ser sentidos nos diversos ramos da economia. Por fim, citam como estopim de sua crise, a greve dos caminhoneiros no ano de 2018, que fizeram com que as atividades das Recuperandas permanecessem por um longo período paralisadas, desencadeando efeitos devastadores em suas contas.

Sendo assim, percebe-se que a atual situação de crise econômico-financeira relatada pelas Recuperanda provém de uma soma de fatores relacionados à macroeconomia e a gestão interna das empresas.

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
01	23/07/2019	Pedido de Recuperação Judicial
22	17/09/2019	Petição de emenda à inicial
33	08/10/2019	Deferimento do processamento da RJ
35	08/10/2019	Aceitação da nomeação da AJ
71	07/11/2019	Disponibilização do edital de intimação dos credores (art. 52, §1º, da LRE) no Diário da Justiça
73	07/11/2019	1º RMA
83	12/11/2019	Comprovante de envio das correspondências aos credores relacionados pelas Recuperandas (art. 22, I, "a" da LRE)
106	28/11/2019	2º RMA
127	20/12/2019	3º RMA
134	21/01/2020	Plano de Recuperação Judicial
135	28/01/2020	4º RMA
137	03/02/2020	Apresentação pela AJ da relação de credores a que se refere o art. 7º, § 2º, da LRE





227	29/02/2020	5º RMA
228	06/03/2020	Parecer do Ministério Público sobre o PRJ apresentado e requerendo a intimação da Recuperanda à apresentação das contas mensais
295	30/03/2020	6º RMA
	06/04/2020	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - stay period)
322	22/04/2020	7º RMA
341	15/05/2020	8º RMA
344	25/05/2020	Manifestação da Recuperanda acerca do parecer do Ministério Público de mov. 228 e do ofício de mov. 236
348	26/06/2020	9º RMA
391	14/07/2020	Juntada da minuta de edital de intimação dos credores e terceiros interessados referente aos artigos 7º, §2º, e 53, § único, ambos da LRE
402	17/07/2020	Expedição do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano") e do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
445	28/07/2020	10º RMA
446	23/07/2020	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano") e do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
447	29/07/2020	Objecção ao PRJ pelo BANCO DO BRASIL S.A.
450	31/07/2020	Parecer do Ministério Público reiterando o requerimento de mov. 228.1 acerca da intimação da Recuperanda à apresentação das contas demonstrativas mensais
	02/08/2020	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
461	21/08/2020	Objecção ao PRJ pelo BANCO BRADESCO S/A
	22/08/2020	Fim do prazo para apresentar objeção ao PRJ
462	24/08/2020	11º RMA
486	30/09/2020	12º RMA
488	23/10/2020	13º RMA
494	19/11/2020	14º RMA
495	26/11/2020	Requerimento da AJ para que a AGC seja de maneira virtual por meio da plataforma Assemblex, a ser realizada nas seguintes datas sugeridas: 26/01/2021, às 14h00min, em primeira convocação e 02/02/2021, às 14h00min, em segunda convocação
496	27/11/2020	Manifestação das Recuperandas informando que as instituições financeiras que apresentaram objeções ao PRJ estão em negociações com os avalistas dos créditos, o que poderá ensejar a desistência das oposições, requerendo a dilação de prazo para designação da AGC
497	27/11/2020	Concordância pelo Banco Bradesco S/A à manifestação das Recuperandas de mov. 496
498	29/11/2020	Decisão que, dentre outras deliberações, concedeu prazo à Recuperanda para que negocie com seus credores antes da convocação da AGC





552	09/12/2020	Concordância do Banco do Brasil S/A quanto à manifestação das Recuperandas de mov. 496, informando que as partes estão em meio a tratativas
557	10/12/2020	Petição informado o protocolo do 15º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
602	18/12/2020	Manifestação do Banco do Brasil S.A. noticiando a realização de acordo com garantidor dos créditos sujeitos a RJ e manifestando desistência da objeção ao PRJ apresentada anteriormente
603	18/12/2020	Manifestação do Banco Bradesco S.A. noticiando a realização de acordo com avalista de operação de crédito sujeita ao RJ, envolvendo parte de seu crédito, bem como manifestando desistência da objeção anteriormente apresentada
604	08/01/2020	Petição das Recuperandas requerendo à homologação do PRJ com a dispensa da exigência das certidões negativas de quitação dos créditos tributários
614	25/01/2021	Petição informado o protocolo do 16º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
617	04/02/2021	Manifestação da AJ acerca das desistências de objeções ao PRJ, assim como acerca da legalidade do referido plano
618	11/02/2021	Comunicado de acordo entre o Banco do Brasil S.A e as Recuperandas
621	19/02/2021	Petição informado o protocolo do 17º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
626	12/03/2021	Parecer do MP quanto ao controle da legalidade do PRJ
634	23/03/2021	Petição informado o protocolo do 18º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
637	07/04/2021	Manifestação da AJ quanto aos atos constitutivos informados em seq. 624 e 625
638	07/04/2021	Manifestação da Recuperanda acerca do controle de legalidade realizado pela AJ e pelo MP, e sobre os atos constitutivos informados em seq. 624 e 625

Eventos Futuros

Decisão de concessão ou rejeição da Recuperação Judicial

Fim do biênio de fiscalização

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ durante o período foram:

- Vistoria na sede das Recuperandas em 07/04/2021, na cidade de Maringá/PR, ocasião em que a AJ foi recebida pelo sócio administrador, o qual também é responsável pelas áreas administrativa e financeira das empresas, Sr. Gilberto Hideo Siraichi;
- Videoconferência realizada no dia 19/04/2021, ocasião em que a AJ novamente conversou com o Sr. Gilberto Hideo Siraichi.





6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas por meio de vistoria realizada pela AJ no dia 07/04/2021 na sede das Recuperandas e, em respeito às medidas sanitárias de contenção à pandemia da COVID-19, estabelecidas por decreto estadual e municipal, por meio de reunião via videoconferência, ocorrida em 19/04/2021, com o sócio administrador responsável pelas áreas financeira e administrativa das empresas, Sr. Gilberto Hideo Siraich.

Na oportunidade da vistoria *in loco*, conforme se pode observar nas fotos que acompanham este relatório, foi possível constatar o normal funcionamento das empresas, com funcionários trabalhando tanto no setor administrativo, como no de vendas de peças e área de oficina, além de que no local haviam diversos veículos e carretas parados no pátio ou em manutenção na oficina, sendo que grande parte deles pertence a outras transportadoras.

Isto é, consoante já informado em relatórios anteriores, a transportadora do grupo se mantém com uma frota de 06 (seis) caminhões, os quais atualmente são destinados para fretes de produtos tidos por essenciais, a exemplo da alimentação, motivo pelo qual a mencionada atividade não foi interrompida, mesmo diante das medidas de restrição de circulação e do recente *lockdown*.

Reflexo disso, segundo relatado, é de que as empresas têm exercido normalmente suas atividades comerciais, ainda que existam efeitos negativos no atual cenário econômico, a exemplo do segmento de serviços, em que a empresa atende as pequenas transportadoras que sentem mais os efeitos da crise econômica e do setor de transporte, de modo que também há reflexo na manutenção de caminhões e de peças.

Aliado a isso, apontou-se a falta de capital de giro para aquisição de estoque de peças, o que tem feito com que o faturamento se mantenha nos patamares dos meses anteriores, motivo pelo qual foi lembrado que os sócios têm feito aportes nas empresas, notadamente para manutenção e pagamento de despesas essenciais, as quais passam constantemente por medidas de redução.

Já como solução, indicou o sócio que será essencial a existência de recursos para fomento do capital de giro, a ser aplicado na aquisição de estoque de peças, estratégia essa que fomentará as vendas e o próprio setor de serviços de oficina.

E mais, ainda que seja em pequeno volume, foi novamente destacado à AJ a tentativa de soerguimento através da comercialização de peças via *internet* e sua importância para as Recuperandas, sendo pelo sócio explicado que os itens destinados à venda constituem peças de baixo giro, de modo que as Recuperandas ainda as possuem em estoque, o que no varejo comum dificilmente ocorreria.

Ao fim, reiterou-se que ainda aguardam a homologação do PRJ, porquanto sua divulgação trará novo alento às empresas, especialmente com a venda de ativos, através da qual acredita-se ser possível a mudança de patamar e a, enfim, implementação da recuperação econômica do grupo.





6.1. QUADRO FUNCIONAL

No início do processo recuperacional as Recuperandas informaram contar com 92 (noventa e dois) colaboradores. Já no mês de fevereiro de 2021, conforme consta no documento enviado pelas empresas em anexo, essas possuem 62 (sessenta e duas) funcionários diretos, os quais estão assim distribuídos: 11 (onze) deles operam na Auto Técnica Diesel, 20 (vinte) na ATDL Transporte Rodoviário e 31 (trinta e um) na KM Serviços, cujos salários estão sendo pagos com regularidade, ainda que com dificuldades de fluxo de caixa.





7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda.

7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo, ao final do mês de fevereiro de 2021.

ATIVO	fev/21							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Ativo Circulante	7.160.469	27,4%	3.443.911	52,6%	563.655	89,3%	11.168.035	33,5%
Caixa e Equivalentes a Caixa	22.052	0,1%	63.999	1,0%	9.225	1,5%	95.276	0,3%
Créditos	2.120.406	8,1%	1.220.393	18,6%	436.368	69,1%	3.777.168	11,3%
Adiantamentos	532.678	2,0%	26.547	0,4%	18.518	2,9%	577.742	1,7%
Outros Créditos	64.087	0,2%	37.421	0,6%	94.759	15,0%	196.268	0,6%
Tributos a Recuperar/Compensar	77.569	0,3%	72.076	1,1%	0	0,0%	149.645	0,4%
Estoques	0	0,0%	1.869.051	28,6%	0	0,0%	1.869.051	5,6%
Despesas Antecipadas	4.343.677	16,6%	154.424	2,4%	4.784	0,8%	4.502.885	13,5%
Ativo Não Circulante	19.011.536	72,6%	3.100.191	47,4%	67.786	10,7%	22.179.513	66,5%
Ativo Realizável a Longo Prazo	7.343.267	28,1%	2.534.013	38,7%	29.212	4,6%	9.906.492	29,7%
Créditos a LP	7.032.591	26,9%	1.757.486	26,9%	15.582	2,5%	8.805.658	26,4%
Outros Créditos LP	310.676	1,2%	776.527	11,9%	13.629	2,2%	1.100.833	3,3%
Ativo Permanente	11.668.269	44,6%	566.178	8,7%	38.574	6,1%	12.273.021	36,8%
Investimentos	29.534	0,1%	70.009	1,1%	0	0,0%	99.543	0,3%
Imobilizado	11.582.650	44,3%	211.908	3,2%	37.679	6,0%	11.832.237	35,5%
Intangível	56.085	0,2%	284.261	4,3%	895	0,1%	341.241	1,0%
Total do Ativo	26.172.005	100,0%	6.544.102	100,0%	631.440	100,0%	33.347.547	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	64,1%		30,8%		5,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	74,1%		25,6%		0,3%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	95,1%		4,6%		0,3%		100,0%	

Percebe-se que a ATDL apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, com 64,1% de participação no ativo circulante, que em grande parte está composto pelos créditos a receber e despesas lançadas antecipadamente que serão apropriadas na contabilidade conforme o mês de competência; 74,1% do ativo realizável a longo prazo que se trata basicamente de créditos a receber a longo prazo; e 95,1% do ativo permanente composto pelo imobilizado, intangíveis e investimentos.

Na sequência temos a empresa Auto Técnica que apresenta saldos nos mesmos grupos, exceto a conta estoques.

Por fim, a empresa KM Serviços representa a menor movimentação, tendo apenas R\$ 631 mil de ativos alocados principalmente em Créditos a CP e LP.

Avaliações individualizadas de cada grupo serão realizadas na análise consolidada apresentada na sequência deste RMA.





7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo ao final do mês de fevereiro de 2021.

PASSIVO	fev/21							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Passivo Circulante	9.280.093	35,5%	13.771.380	210,4%	6.679.744	1057,9%	29.731.217	89,2%
Empréstimos e Financiamentos	5.061.905	19,3%	1.004.182	15,3%	169.120	26,8%	6.235.208	18,7%
Fornecedores	742.023	2,8%	903.563	13,8%	26.857	4,3%	1.672.443	5,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	519.773	2,0%	406.766	6,2%	1.830.363	289,9%	2.756.902	8,3%
Obrigações Tributárias	142.783	0,5%	77.110	1,2%	701.589	111,1%	921.481	2,8%
Outras Obrigações	2.813.610	10,8%	11.379.757	173,9%	3.951.815	625,8%	18.145.183	54,4%
Passivo Não Circulante	16.891.912	64,5%	-7.227.278	-110,4%	-6.048.304	-957,9%	3.616.330	10,8%
Passivo Exigível a Longo Prazo	44.610.521	170,5%	17.682.659	270,2%	1.074.663	170,2%	63.367.843	190,0%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	701.112	10,7%	0	0,0%	701.112	2,1%
Outras Obrigações LP	44.610.521	170,5%	16.981.547	259,5%	1.074.663	170,2%	62.666.731	187,9%
Patrimônio Líquido	-27.718.609	-105,9%	-24.909.937	-380,6%	-7.122.967	-1128,1%	-59.751.512	-179,2%
Capital Social	600.000	2,3%	556.000	8,5%	20.000	3,2%	1.176.000	3,5%
Reservas de Capital	144.955	0,6%	1.059.445	16,2%	0	0,0%	1.204.400	3,6%
Reservas de Reavaliação	4.348.000	16,6%	0	0,0%	0	0,0%	4.348.000	13,0%
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	2,6%	0	0,0%	0	0,0%	678.067	2,0%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-235.159	-0,9%	-228.648	-3,5%	-209.156	-33,1%	-672.964	-2,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-20.959.453	-80,1%	-7.592.937	-116,0%	18.267	2,9%	-28.534.122	-85,6%
Total do Passivo	26.172.005	100,0%	6.544.102	100,0%	631.440	100,0%	33.347.547	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	31,2%		46,3%		22,5%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	70,4%		27,9%		1,7%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	46,4%		41,7%		11,9%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Auto Técnica com 46,3% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Outras Obrigações" no qual constam como credores a Recuperanda "ATDL" e os sócios.

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa "ATDL" detém 70,4% do total das Recuperandas, com a maior concentração em "Outras Obrigações LP", sendo que quase a totalidade se trata de Impostos a Recolher.

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que todas as Recuperandas apresentaram prejuízo no mês de fevereiro de 2021, contribuindo para o saldo desfavorável já incidente no PL negativo.

Outras avaliações de cada grupo serão realizadas na análise consolidada apresentada na sequência deste RMA.

7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA ENTRE AS RECUPERANDAS

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa, referente ao mês de fevereiro de 2021.



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	fev/21							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	142.748	100,0%	107.906	100,0%	115.089	100,0%	365.743	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-20.810	-14,6%	-7.415	-6,9%	-10.646	-9,2%	-38.870	-10,6%
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-123.359	-86,4%	-19.937	-18,5%	-152.085	-132,1%	-295.382	-80,8%
(=) Margem de Contribuição	-1.421	-1,0%	80.554	74,7%	-47.643	-41,4%	31.491	8,6%
(-) Despesas Operacionais	-75.833	-53,1%	-107.139	-99,3%	-47.431	-41,2%	-230.403	-63,0%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-77.254	-54,1%	-26.585	-24,6%	-95.074	-82,6%	-198.912	-54,4%
(-) Depreciação e Amortizações	-5.938	-4,2%	-902	-0,8%	-128	-0,1%	-6.967	-1,9%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-8.109	-5,7%	-8.903	-8,3%	-6.980	-6,1%	-23.992	-6,6%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-91.301	-64,0%	-36.389	-33,7%	-102.181	-88,8%	-229.871	-62,9%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-91.301	-64,0%	-36.389	-33,7%	-102.181	-88,8%	-229.871	-62,9%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-91.301	-64,0%	-36.389	-33,7%	-102.181	-88,8%	-229.871	-62,9%
% Participação das Receitas Op. Brutas	39,0%		29,5%		31,5%		100,0%	
% Participação da MC	-4,5%		255,8%		-151,3%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	32,9%		46,5%		20,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	38,8%		13,4%		47,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	39,7%		15,8%		44,5%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que a Recuperanda "ATDL" representou 39% do faturamento geral e com o volume de despesas do período, gerou um resultado desfavorável de R\$ 91 mil.

Avaliando a empresa KM Serviços percebe-se que foi responsável por 31,5% das receitas auferidas pelo grupo, entretanto realizou R\$ 102 mil de prejuízo, seguida por Auto Técnica com 29,5% do faturamento e R\$ 36 mil de prejuízo.

7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO ATDL

7.2.1 ATIVO

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pelas Recuperandas "ATDL TRANSPORTES", "AUTO TÉCNICA DIESEL" e "KM SERVIÇOS", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as análises referentes a fevereiro de 2021.



No período de janeiro a fevereiro de 2021 é possível perceber um aumento de R\$ 73 mil no valor dos ativos.

ATIVO	jan/19	jan/21	AV	fev/21	AV	AH fev21/jan19	AH fev21/jan21	Varição fev21/jan19	Varição fev21/jan21
Ativo Circulante	14.799.689	11.077.145	33,3%	11.168.035	33,5%	-24,5%	0,8%	-3.631.654	90.890
Caixa e Equivalentes a Caixa	199.589	90.572	0,3%	95.276	0,3%	-52,3%	5,2%	-104.312	4.705
Créditos	5.354.251	3.764.435	11,3%	3.777.168	11,3%	-29,5%	0,3%	-1.577.084	12.733
Adiantamentos	891.689	573.028	1,7%	577.742	1,7%	-35,2%	0,8%	-313.947	4.714
Outros Créditos	0	182.986	0,5%	196.268	0,6%	0,0%	7,3%	196.268	13.282
Tributos a Recuperar/Compensar	106.718	149.422	0,4%	149.645	0,4%	40,2%	0,1%	42.927	223
Estoques	2.619.164	1.811.355	5,4%	1.869.051	5,6%	-28,6%	3,2%	-750.114	57.696
Despesas Antecipadas	5.628.278	4.505.348	13,5%	4.502.885	13,5%	-20,0%	-0,1%	-1.125.393	-2.463
Ativo Não Circulante	24.036.290	22.197.339	66,7%	22.179.513	66,5%	-7,7%	-0,1%	-1.856.777	-17.826
Ativo Realizável a Longo Prazo	11.463.467	9.914.935	29,8%	9.906.492	29,7%	-13,6%	-0,1%	-1.556.975	-8.443
Créditos a LP	9.644.046	8.814.102	26,5%	8.805.658	26,4%	-8,7%	-0,1%	-838.387	-8.443
Outros Créditos LP	1.819.421	1.100.833	3,3%	1.100.833	3,3%	-39,5%	0,0%	-718.588	0
Ativo Permanente	12.572.823	12.282.404	36,9%	12.273.021	36,8%	-2,4%	-0,1%	-299.803	-9.383
Investimentos	107.843	99.543	0,3%	99.543	0,3%	-7,7%	0,0%	-8.300	0
Imobilizado	12.464.980	11.841.495	35,6%	11.832.237	35,5%	-5,1%	-0,1%	-632.743	-9.258
Intangível	0	341.366	1,0%	341.241	1,0%	0,0%	0,0%	341.241	-125
Total do Ativo	38.835.979	33.274.484	100,0%	33.347.547	100,0%	-14,1%	0,2%	-5.488.431	73.064

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em fevereiro/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 95 mil, apresentando um aumento de 5,2% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 3 mil encontram-se em Caixa, R\$ 1 mil estão nas contas correntes, R\$ 8 mil são referentes a depósitos e valores a compensar e R\$ 81 mil estão em aplicações financeiras. Dessa forma, o grupo representou 0,3% do ativo total da Recuperanda.

Créditos a Curto e Longo Prazo: O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes no período que compreende também vendas a prazo. Apresentou no período um saldo de R\$ 3,7 milhões no curto prazo e R\$ 8,8 milhões no longo prazo, demonstrando um acréscimo de R\$ 12 mil na primeira conta e uma redução de R\$ 8 mil, respectivamente. Juntos totalizaram 37,7% do total do ativo. Destaca-se que parte dos créditos demonstrados nas contas são entre as próprias Recuperandas do grupo e sócios.

Adiantamentos: Consta nesse grupo os adiantamentos a fornecedores, a funcionários e adiantamentos diversos, onde apresentaram um aumento de R\$ 4 mil no período de janeiro a fevereiro de 2021, devido principalmente aos acréscimos na empresa Auto Técnica, totalizando R\$ 577 mil ao final do último mês, representando 1,7% do ativo total das Recuperandas.

Outros Créditos: Este grupo é constituído pelas contas "Créditos Diversos", "Cartões de Débito e Crédito a Receber" e "Contas Correntes". O saldo registrado neste grupo em fevereiro/2021 foi de R\$ 196



mil, demonstrando um aumento de 7,3%, respectivamente R\$ 13 mil em relação ao mês anterior, sendo esse acréscimo identificado na segundo conta citada.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. No mês de análise os estoques representaram 5,6% do ativo total, com um montante de R\$ 1,8 milhão alocado exclusivamente na empresa "Auto Técnica". Ainda sobre o mês de análise, o prazo médio de estocagem ficou em 190 dias, e após as compras e gastos de mercadorias dentro do mês, finalizou com um aumento de R\$ 57 mil em seu saldo.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Estoques	1.903.112	1.884.720	1.892.446	1.886.299	1.811.355	1.869.051
Total	1.903.112	1.884.720	1.892.446	1.886.299	1.811.355	1.869.051
Varição %	-0,03%	-0,97%	0,41%	-0,32%	-3,97%	3,19%

Despesas Antecipadas: Com um montante de R\$ 4,5 milhões, o grupo representou no mês de análise 13,5% do total do ativo. No período de janeiro a fevereiro/2021 houve uma redução de R\$ 2 mil em seu saldo, devido principalmente ao decréscimo na conta "Prêmios de Seguros a Vencer" da empresa ATDL.

Imobilizado e Intangível: Este grupo é formado pelo conjunto de bens e direitos necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível e intangível respectivamente. De janeiro a fevereiro de 2021, o imobilizado reduziu em R\$ 9 mil, em face da contabilização da parcela de depreciação do mês. Já o intangível apresentou um decréscimo de R\$ 125 referente à amortização. Com saldo de R\$ 12,1 milhões, o grupo representou 36,5% do ativo total das Recuperandas e sua composição pode ser visualizada no quadro abaixo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Terrenos	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153
Edificações e Construções	65.240	65.240	65.240	65.240	65.240	65.240
Veículos	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025
Móveis e Utensílios	268.775	268.775	268.775	268.775	268.775	268.775
Instalações	65.836	65.836	65.836	65.836	65.836	65.836
Ferramentas	125.261	125.261	125.261	125.261	125.261	125.261
Telefones	44.259	44.259	44.259	44.259	44.259	44.259
Encerados	641	641	641	641	641	641
Aparelhos de Telecomunicações	235.093	235.093	235.093	235.093	235.093	235.093
Computadores e Periféricos	817.151	817.151	817.151	817.151	817.151	817.151
Imobilizados em Andamento	0	0	0	0	0	0
Máquinas e Equipamentos	2.978.775	2.978.775	2.980.007	2.980.007	2.980.007	2.980.007
Imobilizados Arrendados	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574
Imobilizados Incorporada	607.825	607.825	607.825	607.825	607.825	607.825
(-) Depreciação Acumulada	-10.826.146	-10.835.846	-10.845.504	-10.854.862	-10.858.345	-10.867.603
Software ou Programas de Computador	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238
(-) Amortização Acumulada	-49.685	-49.748	-49.810	-49.873	-49.873	-49.997
Total	12.214.015	12.204.252	12.195.764	12.186.343	12.182.861	12.173.478
Varição %	-0,07%	-0,08%	-0,07%	-0,08%	-0,03%	-0,08%





7.2.2 PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2019 a fevereiro de 2021, com os respectivos impactos que resultaram em uma alta de R\$ 73 mil de janeiro a fevereiro de 2021, passando a apresentar um saldo de R\$ 33,3 milhões.

PASSIVO	jan/19	jan/21	AV	fev/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						fev21/jan19	fev21/jan21	fev21/jan19	fev21/jan21
Passivo Circulante	29.039.889	29.436.287	88,5%	29.731.217	89,2%	2,4%	1,0%	691.328	294.930
Empréstimos e Financiamentos	5.848.752	6.222.461	18,7%	6.235.208	18,7%	6,6%	0,2%	386.457	12.748
Fornecedores	1.862.925	1.673.915	5,0%	1.672.443	5,0%	-10,2%	-0,1%	-190.481	-1.472
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.800.254	2.665.425	8,0%	2.756.902	8,3%	-1,5%	3,4%	-43.352	91.477
Obrigações Tributárias	1.752.336	893.187	2,7%	921.481	2,8%	-47,4%	3,2%	-830.855	28.294
Outras Obrigações	16.775.622	17.981.300	54,0%	18.145.183	54,4%	8,2%	0,9%	1.369.560	163.883
Passivo Não Circulante	9.796.090	3.838.197	11,5%	3.616.330	10,8%	-63,1%	-5,8%	-6.179.759	-221.867
Passivo Exigível a Longo Prazo	32.045.926	63.368.498	190,4%	63.367.843	190,0%	97,7%	0,0%	31.321.916	-656
Empréstimos e Financiamentos LP	1.059.792	701.112	2,1%	701.112	2,1%	-33,8%	0,0%	-358.680	0
Outras Obrigações LP	30.986.134	62.667.386	188,3%	62.666.731	187,9%	102,2%	0,0%	31.680.597	-656
Patrimônio Líquido	-22.249.837	-59.530.302	-178,9%	-59.751.512	-179,2%	168,5%	0,4%	-37.501.676	-221.211
Capital Social	1.176.000	1.176.000	3,5%	1.176.000	3,5%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	1.204.400	1.204.400	3,6%	1.204.400	3,6%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Reavaliação	4.348.000	4.348.000	13,1%	4.348.000	13,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	678.067	2,0%	678.067	2,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-386.322	-443.092	-1,3%	-672.964	-2,0%	74,2%	51,9%	-286.641	-229.871
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-28.542.782	-85,8%	-28.534.122	-85,6%	0,0%	0,0%	-28.534.122	8.660
Total do Passivo	38.835.979	33.274.484	100,0%	33.347.547	100,0%	-14,1%	0,2%	-5.488.431	73.063

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo empréstimos e financiamentos são compostos por "capital de giro" e "empréstimos de pessoa física". No período de análise apresentou um aumento de R\$ 12 mil no curto prazo. Nesse último mês, a soma total dos grupos CP e LP apresentou um saldo de R\$ 6,9 milhões, representando um percentual de 20,8% do passivo total. Deste saldo R\$ 6,2 milhões constam no circulante, apresentando como maior credor a pessoa física "Massayoshi Siraichi", e R\$ 701 mil se encontra no grupo não circulante.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pelas Recuperandas distribuídos entre diversas contas. Fato é que em fevereiro/2021 o grupo apresentou um saldo equivalente a 5% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 1,6 milhão, sendo que de janeiro a fevereiro de 2021, o grupo demonstrou um decréscimo de R\$ 1 mil, respectivamente 0,1%.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo do passivo compõe-se das contas: Salários e Ordenados, INSS a Recolher, FGTS a Recolher, Contribuição Sindical a Recolher, Pró-labore a Pagar, INSS a Recolher Filial-SP e Férias a Pagar. No período de análise o grupo correspondeu a 8,3% do passivo total, ou





seja, R\$ 2,7 milhões, tendo aumentado em R\$ 91 mil de janeiro a fevereiro de 2021. Destaca-se que a AJ identificou diferenças entre os balancetes do período, as quais somaram R\$ 3 mil neste grupo.

Obrigações Tributárias: É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de janeiro a fevereiro de 2021 ocorreu um aumento de 3,2% no grupo, respectivamente R\$ 28 mil. Ao final de fevereiro/2021, o grupo constava com um saldo de R\$ 921 mil, equivalente a 2,8% do passivo total. Assim como o grupo anterior, as obrigações tributárias apresentaram ajustes no balancete do corrente mês, que representaram a importância de R\$ 5 mil.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Composto no curto prazo por Débitos a Pagar, Adiantamento de Clientes, Cheques a Compensar, Contas a Pagar, Obrigações Diversas e Contas Correntes, no mesmo mês, o grupo apresentou um saldo de R\$ 18,1 milhões, um percentual de 54,4% do total do passivo, tendo aumentado R\$ 163 mil de janeiro a fevereiro de 2021, sendo a primeira conta mencionada a principal responsável por esse acréscimo. As Outras Obrigações de longo prazo compreendem em maioria as contas de "Consórcios a Pagar LP, Receitas Diferidas e Obrigações Sociais, Trabalhistas e Tributárias LP", tendo apresentado saldo de R\$ 62,6 milhões, um percentual de 187,9% do passivo total, demonstrando uma pequena redução de R\$ 656 no período.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2021 apresentaram saldo negativo de R\$ 672 mil, tendo aumentado seu montante desfavorável em razão do prejuízo na ordem de R\$ 229 mil obtido em fevereiro de 2021. A maior parte deste prejuízo foi visualizado na empresa KM Serviços, que no mês apresentou um resultado negativo de R\$ 102 mil. Houve ainda um lançamento de R\$ 8 mil em Ajustes de Exercícios Anteriores, referente a diferenças identificados pela AJ entre os balancetes do período.

7.3 INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento. A seguir faremos a análise dos principais indicadores das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.





7.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Liquidez Corrente	0,39	0,37	0,37	0,36	0,38	0,38
Liquidez Geral	0,35	0,34	0,33	0,33	0,23	0,23
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,33	0,31	0,31	0,30	0,31	0,31

7.3.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,23**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,23** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registrados no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

7.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Endividamento Geral	184,71%	189,09%	190,96%	191,86%	278,91%	279,18%
Composição do Endividamento	48,90%	47,55%	47,79%	47,71%	31,72%	31,94%

Em fevereiro/2021 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 93 milhões demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que as obrigações a curto prazo passaram de





31,72% para 31,94%. Isso ocorreu principalmente devido ao aumento em Outras Obrigações do passivo circulante.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram pioras significativas.

7.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

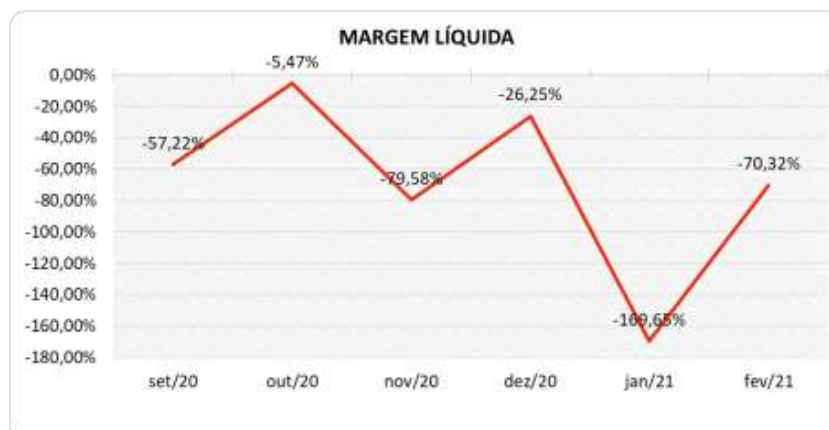
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Margem Líquida	-57,22%	-5,47%	-79,58%	-26,25%	-169,65%	-70,32%
Rentabilidade do Ativo	-0,64%	-0,10%	-1,02%	-0,32%	-1,33%	-0,69%
Produtividade	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01

Observa-se que a Margem Líquida e a rentabilidade da empresa Recuperanda, apresentaram-se **negativas** em fevereiro de 2021, tal como em todo semestre.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre:





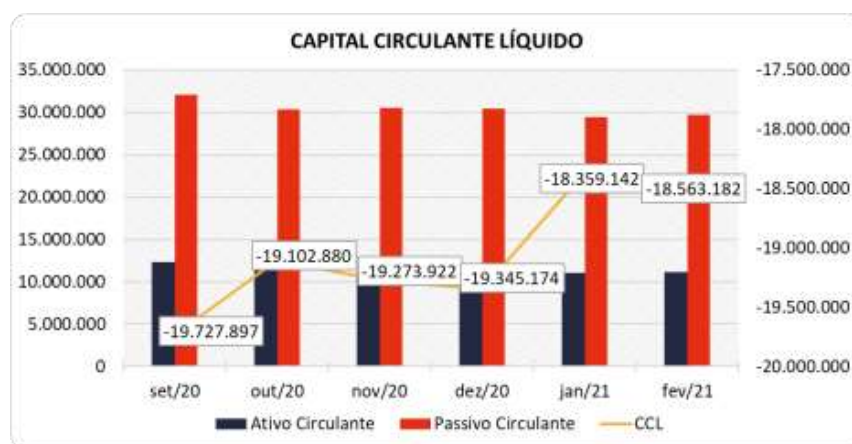
7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	12.354.334	11.285.515	11.273.237	11.106.840	11.077.145	11.168.035
Passivo Circulante	32.082.231	30.388.395	30.547.160	30.452.013	29.436.287	29.731.217
CCL	-19.727.897	-19.102.880	-19.273.922	-19.345.174	-18.359.142	-18.563.182
Variação %	1,14%	-3,17%	0,90%	0,37%	-5,10%	1,11%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL negativo em 1,11% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 18,3 milhões para um de -R\$ 18,5 milhões.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido:



7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO ATDL

A **demonstração do resultado do exercício**, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.





Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado das Recuperandas no mês de fevereiro de 2021, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 62,9% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 229 mil.

As demais análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/20	jan/21	AV	fev/21	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan20 a dez20	AV	jan21 a fev21	AV		
Receitas Operacionais Brutas	453.749	299.935	100,0%	365.743	100,0%	474.300	100,0%	332.839	100,0%	21,9%	65.808
(-) Deduções das Receitas	-49.213	-38.762	-12,9%	-38.870	-10,6%	-56.590	-11,9%	-38.816	-11,7%	0,3%	-108
(-) Despesas Variáveis	0	0	0,0%	0	0,0%	-10.824	-2,3%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-292.335	-372.729	-124,3%	-295.382	-80,8%	-353.399	-74,5%	-334.055	-100,4%	-20,8%	77.347
(=) Margem de Contribuição	112.201	-111.556	-37,2%	31.491	8,6%	53.486	11,3%	-40.033	-12,0%	-128,2%	143.047
(-) Despesas Operacionais	-182.978	-252.846	-84,3%	-230.403	-63,0%	-228.880	-48,3%	-241.625	-72,6%	-8,9%	22.443
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-70.777	-364.403	-121,5%	-198.912	-54,4%	-175.394	-37,0%	-281.657	-84,6%	-45,4%	165.491
(-) Depreciação e Amortizações	-9.421	-3.483	-1,2%	-6.967	-1,9%	-9.844	-2,1%	-5.225	-1,6%	100,1%	-3.485
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-25.975	-75.207	-25,1%	-23.992	-6,6%	-35.764	-7,5%	-49.600	-14,9%	-68,1%	51.215
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-106.172	-443.092	-147,7%	-229.871	-62,9%	-221.001	-46,6%	-336.482	-101,1%	-48,1%	213.221
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	126	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-106.172	-443.092	-147,7%	-229.871	-62,9%	-220.875	-46,6%	-336.482	-101,1%	-48,1%	213.221
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-106.172	-443.092	-147,7%	-229.871	-62,9%	-220.875	-46,6%	-336.482	-101,1%	-48,1%	213.221

7.4.1 RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Receita Operacional Bruta - ATDL	76.187	408.239	228.261	194.705	114.091	142.748
Receita Operacional Bruta - Auto Técnica Diesel	192.946	183.913	120.928	120.308	89.724	107.906
Receita Operacional Bruta - KM Serviços	166.406	165.370	131.883	138.735	96.120	115.089
Total	435.539	757.522	481.072	453.749	299.935	365.743

No mês de fevereiro de 2021, as Recuperandas apresentaram R\$ 365 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma alta de 21,9% em relação ao mês anterior, ou seja, um montante de R\$ 65 mil. Apesar do aumento observado no período, o sócio das Recuperandas declarou que as restrições de circulação motivadas pela pandemia viral têm refletido bastante no âmbito das atividades exercidas pelas mesmas, ocasionando queda de movimentação, tanto na manutenção de caminhões e peças, quanto nas transportadoras de produtos não essenciais, o que vem causando perda de receitas. Como tentativa de superar as dificuldades encontradas, foi indicado à AJ que as Recuperandas persistem na comercialização de peças via *internet*.





No acumulado de janeiro de 2019 a fevereiro de 2021, o montante de receita está distribuído entre as empresas da seguinte forma: i) 39,58% para ATDL; ii) 33,25% para Auto Técnica Diesel; e iii) 27,18% para KM Serviços.

Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as constantes oscilações das receitas.

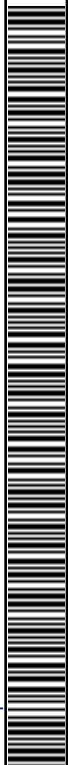
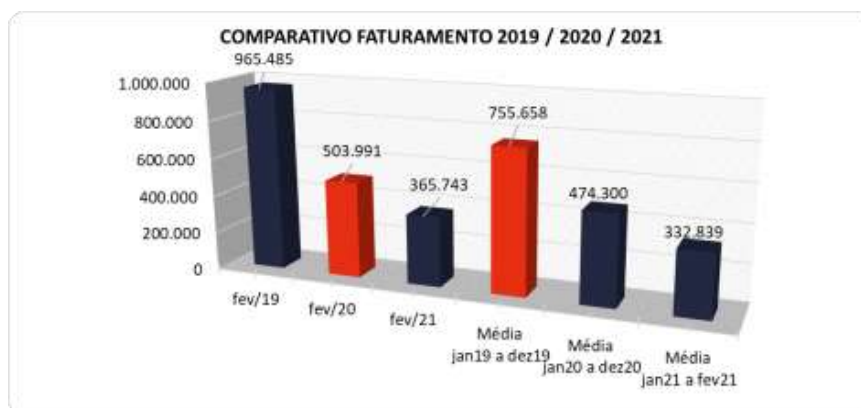


Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve uma redução de 27,4%, respectivamente R\$ 138 mil.

Ainda, avaliando o acumulado de 2021, apesar de apenas de dois meses, apresentou um faturamento inferior à média do ano de 2020.

O comparativo gráfico confirma que a cada ano o faturamento da empresa vem decrescendo, o que dificulta o cumprimento do PRJ.





7.4.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

A **Margem de contribuição** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar os custos fixos (e ter lucro), após o pagamento dos custos e despesas variáveis (impostos, matérias-primas, comissões e outros gastos resultantes dessas vendas).

DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
(-) Deduções das Receitas	-36.299	-163.529	-51.353	-49.213	-38.762	-38.870
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-374.003	-345.495	-321.966	-292.335	-372.729	-295.382
(=) Margem de Contribuição	25.237	248.498	107.752	112.201	-111.556	31.491
% Margem de Contribuição	5,79%	32,80%	22,40%	24,73%	-37,19%	8,61%

Os custos variáveis representaram 91,4% do faturamento bruto obtido em fevereiro de 2021, apresentando uma redução de 61,9% em relação a janeiro/2021, em razão principalmente da queda percentual dos custos dos produtos vendidos. Com esse decréscimo dos custos, a MC ficou positiva em 8,61%, equivalente a R\$ 31 mil, representando um saldo diferente do auferido no mês anterior, que havia sido negativo em R\$ 111 mil, ou 37,19%.

Apesar da queda observada no período, os custos continuam com uma alta representatividade sobre o valor da receita. Segundo relatado à AJ, os custos de insumos e matéria prima permanecem com alta de preços. Advertiu-se também que no setor de transportes o item que mais pesa é o diesel, o qual vêm sofrendo constantes aumentos, e que por sua vez, não se consegue transferir na sua integralidade ao preço final do frete.

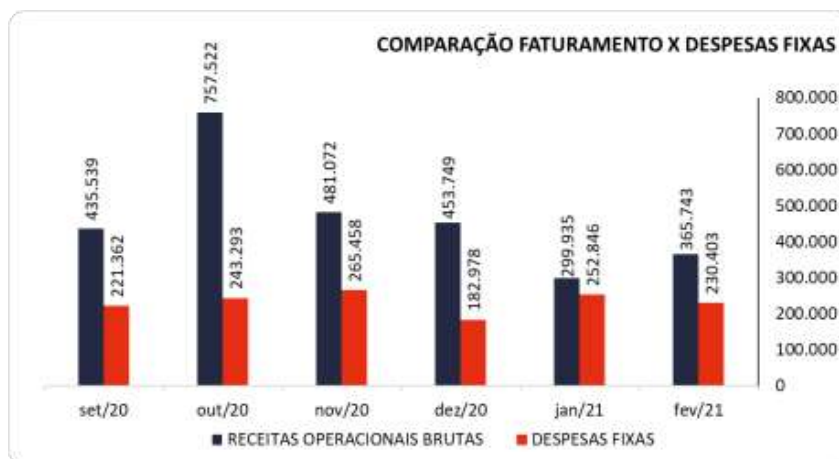
7.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

As Despesas Fixas das Recuperandas apresentaram desembolso de R\$ 230 mil, equivalentes a 63% do total da receita do mês de fevereiro de 2021, tendo demonstrado uma redução percentual de 8,9%. A conta que proporcionou a maior parte desse decréscimo foi "Despesas c/ Pessoal Administrativo", que sozinha reduziu R\$ 31 mil.

No acumulado de janeiro de 2019 a fevereiro de 2021, a rubrica "Despesas Diversas Administrativas" fez o maior volume de despesas, com 47,22% do total.

Reiteramos a importância de as Recuperandas reduzirem ao máximo o volume de desembolsos buscando a recuperação da lucratividade e um menor esforço de faturamento.



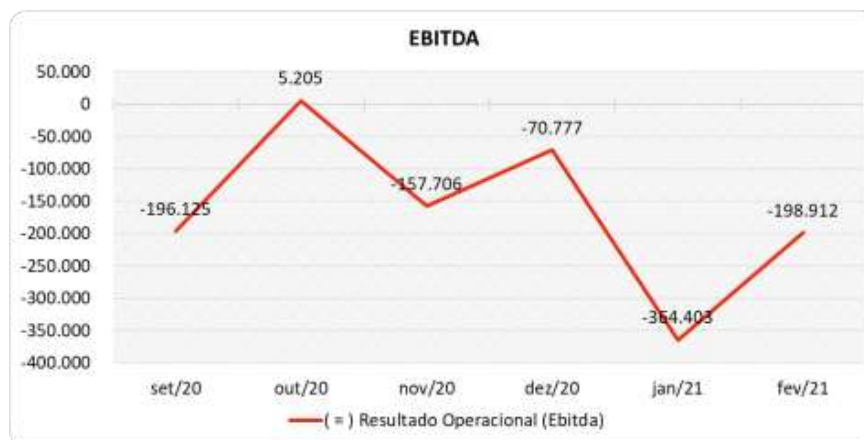


7.4.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



Apesar da Margem de Contribuição ter sido positiva no mês de fevereiro de 2021, não foi suficiente para cobrir as despesas operacionais do mês de análise, o que resultou em um Ebitda (resultado





operacional) negativo na ordem de R\$ 198 mil, ou 54,4% sobre o faturamento do mês. Em todo semestre houve apenas um mês, onde demonstrou um pequeno resultado positivo.

7.4.6 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até fevereiro/2021.

Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e resultados não operacionais consumando-se com o resultado líquido.

CONTAS	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-196.125	5.205	-157.706	-70.777	-364.403	-198.912
(-) Depreciação e Amortizações	-9.850	-9.763	-9.720	-9.421	-3.483	-6.967
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-22.469	-27.920	-174.526	-25.975	-75.207	-23.992
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-228.444	-32.479	-341.952	-106.172	-443.092	-229.871
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-228.444	-32.479	-341.952	-106.172	-443.092	-229.871
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-228.444	-32.479	-341.952	-106.172	-443.092	-229.871

Em fevereiro de 2021, destaca-se o registro de encargos financeiros oriundos de desembolsos de R\$ 23 mil, que apresentaram redução devido principalmente ao decréscimo observado na conta "Juros e Multas At. Monetária". O saldo da conta se deve principalmente à prática da empresa de antecipar parte de seus recebíveis junto a instituições financeiras e fundos de investimento, visando sanar o problema de capital de giro.

Sendo assim, após a incorporação do montante de depreciação e encargos financeiros, as Recuperandas finalizaram com um prejuízo de R\$ 229 mil, ou seja, 62,9% sobre o faturamento, sendo um resultado desfavorável menor que o auferido no mês anterior, onde fechou com um prejuízo de R\$ 443 mil.

7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	414.996	1.234.803	833.325	598.550	220.286	360.971
Movimentação de outros créditos a receber	-57.338	1.153.173	-5.812	34.372	-8.548	-15.756
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-4.102	800	-23.993	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-248.965	-485.631	-378.167	-362.512	-245.395	-354.550
(-) Movimentação de tributos	-10.893	-46.139	-12.260	-4.797	-409.903	-10.094
(-) Movimentação de despesas	-142.066	-190.477	-312.570	-185.314	-1.278.279	-162.918
(-) Movimentação de outras obrigações	49.422	-1.713.982	-12.607	38.610	248.733	163.883
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-7.607	-9.117	-137.414	-6.413	29.998.226	-656
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-6.552	-56.569	-49.499	112.497	28.525.119	-19.119
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-1.136	0	-1.232	0	0	2.416
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-1.136	0	-1.232	0	0	2.416
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-3.546	49.020	53.669	-125.487	4.518	12.748
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-3.546	49.020	53.669	-125.487	4.518	12.748
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	-34	12.756	133	-1.323	-28.530.810	8.660
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-34	12.756	133	-1.323	-28.530.810	8.660
Variação líquida do caixa	-11.268	5.207	3.071	-14.314	-1.173	4.705
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	109.049	97.780	102.987	106.058	91.744	90.572
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	97.780	102.987	106.058	91.744	90.572	95.276
Variação líquida do caixa	-11.268	5.207	3.071	-14.314	-1.173	4.705

As Recuperandas apresentaram um caixa negativo em R\$ 19 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação financeira relacionada com a operação da empresa saiu mais dinheiro do caixa do que entrou.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 345 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 364 mil.

Com relação a atividades de empréstimos e financiamentos, percebe-se uma entrada de recursos no curto prazo no valor de R\$ 12 mil.

Houve ainda um aumento de R\$ 8 mil no Patrimônio Líquido referente aos ajustes de exercícios anteriores que também afetaram as contas relacionadas às atividades operacionais, ocorridos nas Recuperandas Auto Técnica e KM Serviços.

Dessa forma, ao fim do período, o caixa apresentou uma variação positiva de R\$ 4 mil, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que havia sido desfavorável em R\$ 1 mil.





9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês fevereiro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira das mesmas:

Faturamento - As empresas auferiram um faturamento de R\$ 365 mil no mês de fevereiro de 2021, demonstrando aumento de 21,9% quando comparado com o mês anterior, acumulando em 2021 um faturamento médio de R\$ 332 mil, valor 30% abaixo da média mensal do ano 2020 que foi R\$ 474 mil. Observa-se que no período as Recuperandas não conseguiram gerar receitas suficientes para suprir seus custos fixos e variáveis.

Margem de Contribuição - A Margem de Contribuição é o resultado das vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em fevereiro de 2021, as empresas obtiveram uma margem positiva de 8,6% sobre o faturamento, entretanto, foi insuficiente para cobertura das despesas operacionais que representaram 63% do faturamento auferido no mês. No acumulado do ano as margens são negativas, ocorrendo em diversos períodos a verificação de custos e despesas variáveis acima do próprio valor das vendas, demonstrando a manutenção da inviabilidade da operação, mantida neste formato.

Resultado Operacional (Ebitda) - O Resultado Operacional é o ganho na operação antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em fevereiro/2021, as empresas apuraram um Ebitda desfavorável de 54,4% sobre o faturamento, tendo assim, em 2021 acumulado um resultado médio de - 84,6%, o que representa uma margem desfavorável maior que do ano anterior, onde acumularam uma média percentual também negativa de 37%.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado depois de deduzido das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações de acordo com as decisões da administração. Em fevereiro de 2021, a empresa gerou um prejuízo de R\$ 229 mil, o que fez o saldo negativo do Patrimônio Líquido aumentar para R\$ 59,7 milhões negativos.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete de fevereiro/2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 29,7 milhões, ela possui no ativo circulante um valor de R\$ 11,1 milhões





que cobre apenas 37,6% das dívidas de curto prazo, o que ocasiona principalmente problemas de compras de mercadorias, uma vez que os fornecedores não concedem crédito para as Recuperandas.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa possui um endividamento de 279% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores indicando um estado de insolvência da empresa.

